



周五黄金大幅拉涨，消息面刺激盘面上行

2024年3月4日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

 金石期货 JINSHI FUTURES		黄金周度数据跟踪			
		2月26日	3月4日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2404	481.54	490.10	8.56	1.78%
	黄金T+D	480.30	489.27	8.97	1.87%
	Comex黄金2402	2,045.8	2,091.6	45.8	2.24%
	伦敦金现货	2,027.5	2,049.8	22.4	1.10%
期货成交量	沪金2404	84,933	115,111	30,178	
	Comex黄金2404	201,845	315,978	114,133	
期货持仓量	沪金2404	137,700	71,784	-65,916	
	Comex黄金2404	317,407	324,203	6,796	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,776,827	13,246,289	6,469,462	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	827.81	823.77	-4.04	
库存	沪金库存 (千克)	3,102	3,102	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	18,235,753	18,225,516	-10,237	
价差	黄金T+D对沪金2404价差	1.24	0.83	-0.41	
	沪金2404对2406价差	-0.76	-0.70	0.06	
	黄金T+D对伦敦金价差	16.97	21.23	4.26	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.1963	7.1974	0.0011	0.02%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.2057	7.20995	0.00425	0.06%
	欧元兑美元	1.08212	1.08395	0.00183	0.17%
	美元兑日元	150.538	150.12	-0.418	-0.28%
	英镑兑美元	1.26698	1.26535	-0.00163	-0.13%

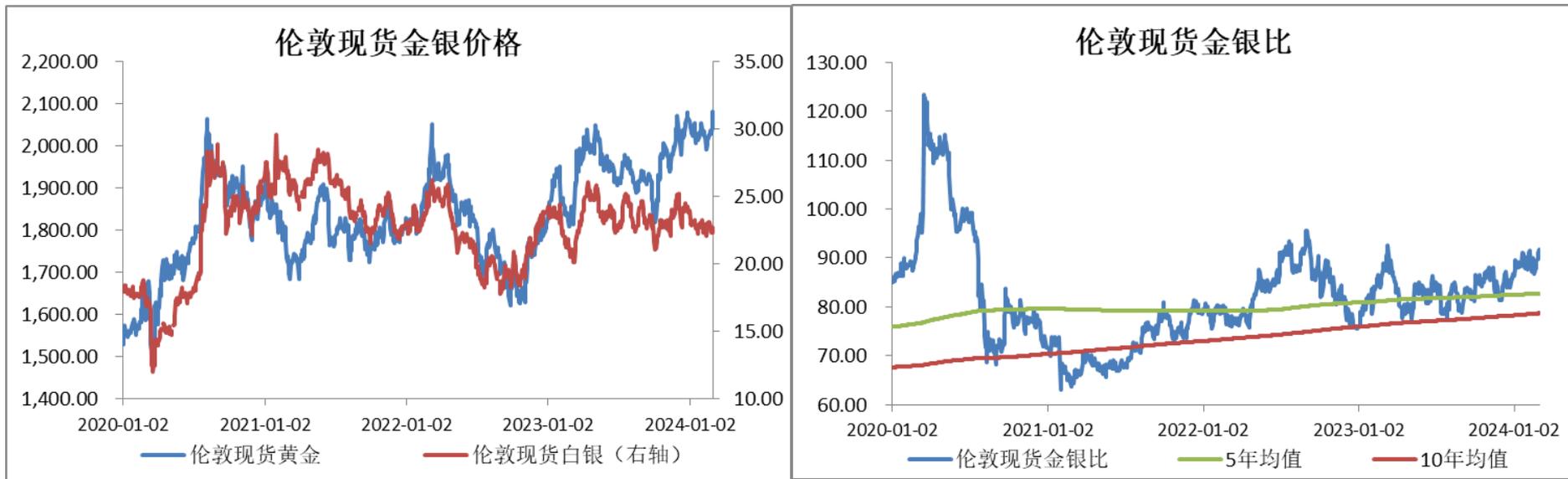
上周五受到消息刺激，外盘黄金大幅拉涨，国内夜盘也出现大幅上行，突破490元大关。

数据方面，美国四季度GDP年化季环比修正值下修至3.2%，不及预期的3.3%；但全年GDP年化达到2.5%，高于前年的1.9%。另外，个人消费支出环比增长上修至3%，超预期的2.70%，成为经济增长的主要动力；美国1月PCE物价指数同比增长2.4%，和市场预期一致，较12月的增速2.6%略有放缓，这也显示通胀未超预期，给了美联储货币政策一定空间，而美联储票委、亚特兰大联储主席称今年夏季适时加息是合适的，尽管有安抚市场之嫌，但市场也为之一振。毫无疑问，美联储意图在稳定金融市场、经济和通胀方面维系各方面的平衡。

周五美联储理事沃勒在美国货币政策论坛上提出，美联储在资产负债表上应该“买短卖长”，被市场认为是“反向扭转操作”，瞬间点燃市场风险情绪，美债收益率应声大跌，金价美股大涨。另外，当天纽约社区银行盘前股价一度暴跌超32%，市场也担心去年美国中小银行时间重演，美联储表示正在关注，也引起黄金市场警觉。黄金拉涨一方面受到多方事件刺激，一方面也说明市场目前已部分消化美联储降息延后的预期，后续存在阶段性修正操作。不过，随着美联储3月议息会议的临近，以及5月不降息概率逐步升至70%以上，黄金在此阶段可能仍大概率保持震荡，来消化美联储降息延后及降息次数不及预期的影响，因此对待金价冲高应理性看待。本周关注欧元区议息会议，鲍威尔讲话以及美国非农数据。

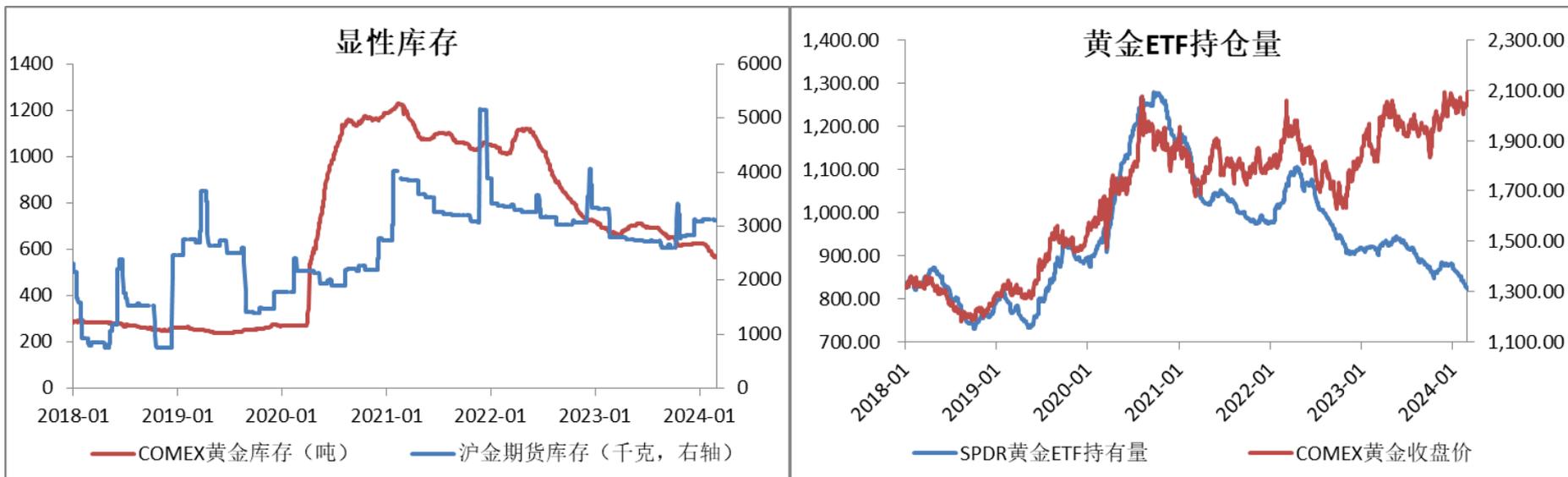
一、黄金市场表现

现货走势：周五金价大幅上涨，金银比上行



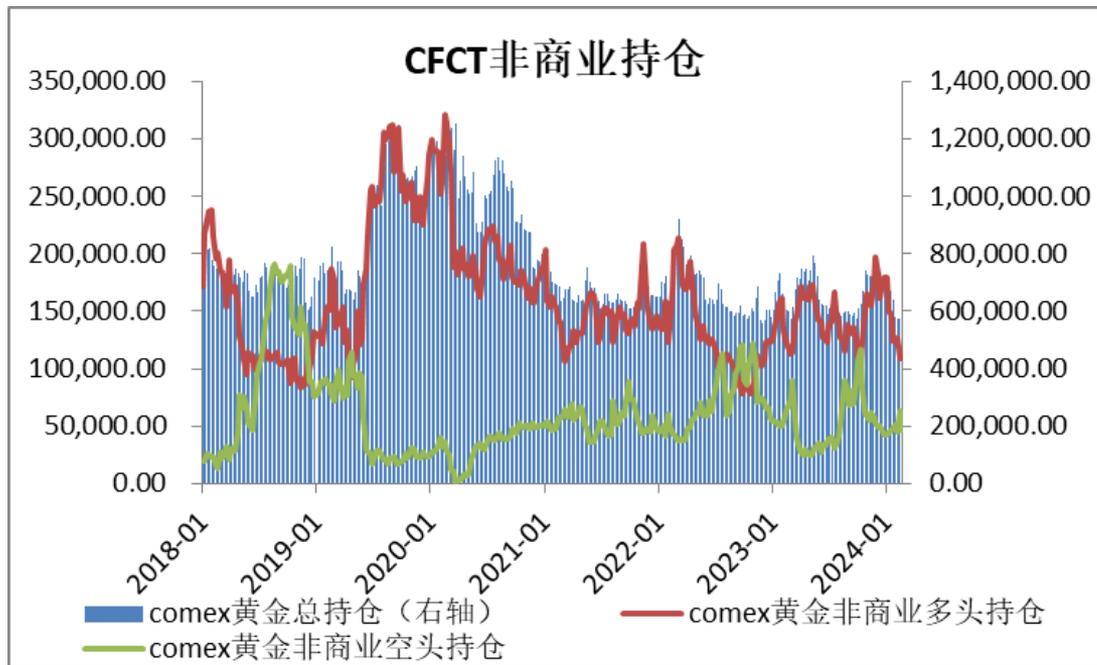
截至3月1日，伦敦黄金现货价格2082.4美元/盎司，伦敦现货白银价格22.72美元/盎司，金银比91.65。

黄金库存：ETF持有量回落，期货空头持仓持续增长



截至3月1日，沪金期货库存3102千克，COMEX黄金库存566.81吨，SPDR黄金ETF持有量823.77吨。

黄金库存：ETF持有量回落，期货空头持仓持续增长



截至2月27日，COMEX黄金总持仓551,918张，CFCT统计非商业多头持仓115,043张，非商业空头持仓47,001张。

品种间比价



数据来源: Wind, 金石期货研究所

二、相关品种走势

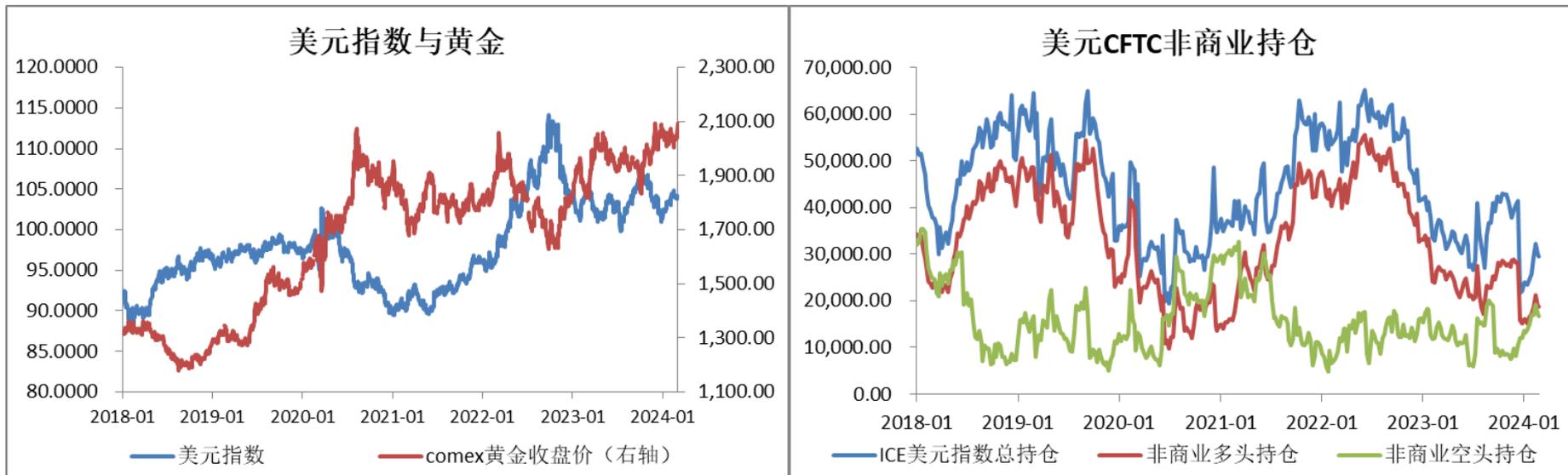
+ 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.398
SHFE黄金	0.834
LME铜	0.057
道琼斯工业指数	0.516
标普500	0.506
美元指数	0.089

相关性对比 (近3年)

+ 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.537
SHFE黄金	0.614
LME铜	0.254
道琼斯工业指数	0.604
标普500	0.478
美元指数	-0.431

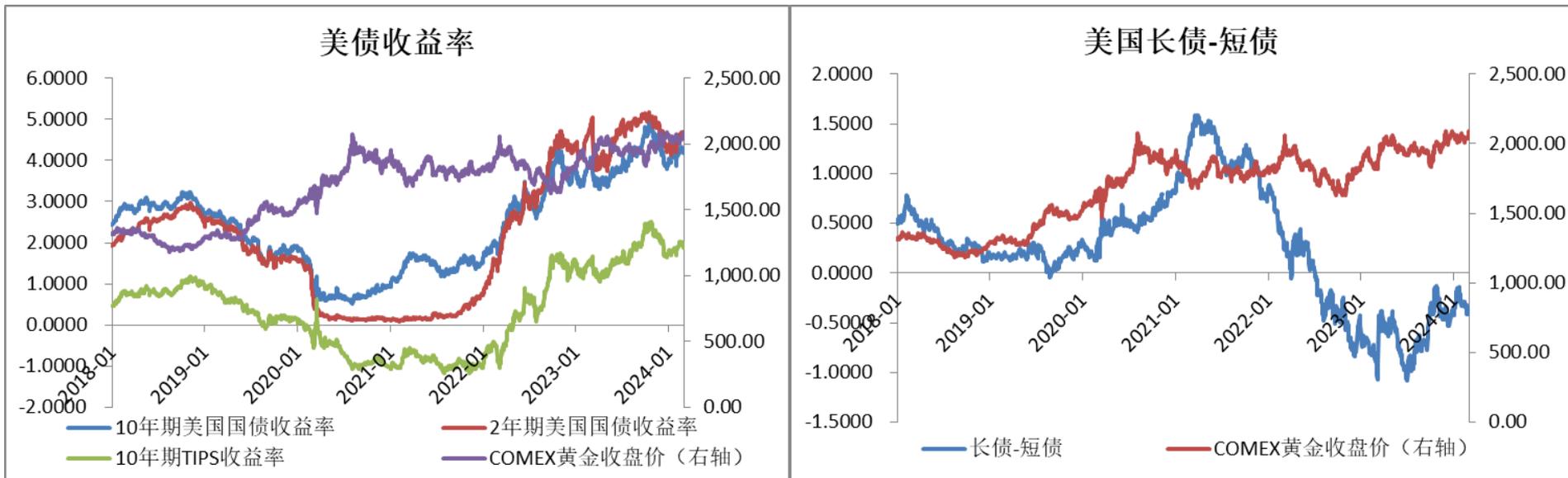
相关性对比 (近1年)

美元指数：美元指数反弹，期货持仓小幅回落



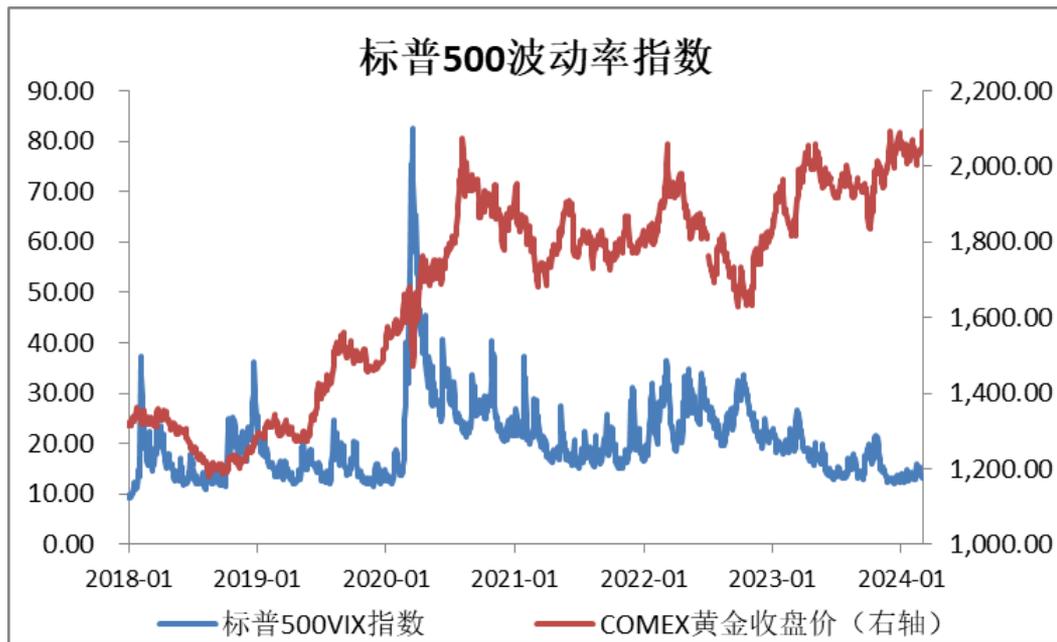
截至3月1日，美元指数103.8849，2月20日美元合约总持仓29,549张，非商业多头持仓18,827张，非商业空头持仓16,744张。

美国国债：国债利率高位运行，倒挂幅度小幅上升



截至3月1日，10年期美债收益率4.19%；2年期美债收益率4.54%；10年期TIPS收益率1.87%，长短债利差-0.35%。

美国股市：波动率指数稳定低位



截至2月23日，标普500波动率指数13.11。

三、宏观与黄金

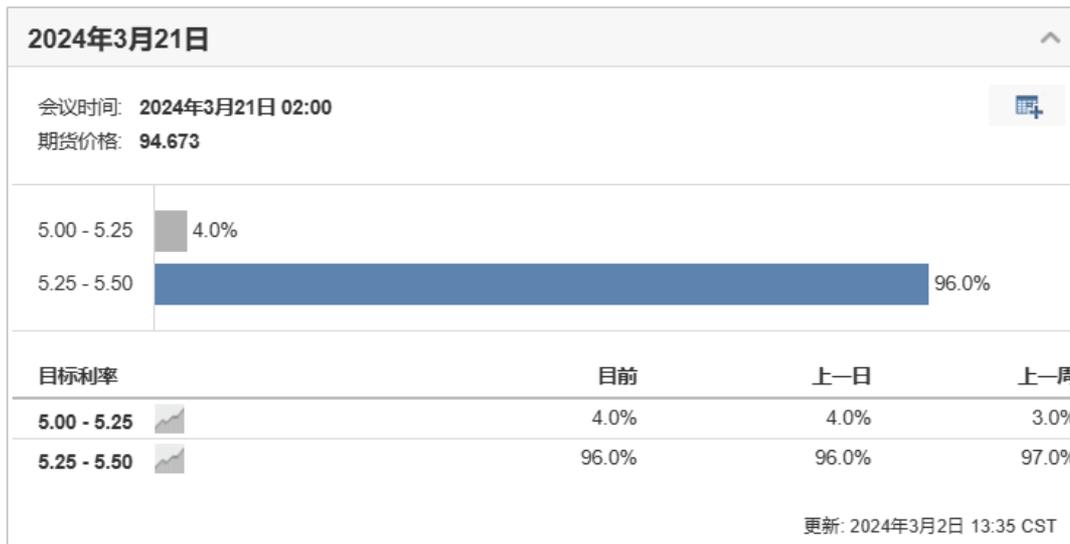
消费：消费者信心出现回落，就业市场与政治环境引人担忧



美国2月消费者信心指数76.9，前值79；1月个人储蓄率3.8%，前值3.7%。在持续3个月的连续增长后，2月消费者信心出现首度回落，劳动力市场的形式与今年美国大选的政治环境都引发了消费者对不确定性的担忧。

四、本周市场重要数据

美联储加息概率预测



本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2024年3月5日 星期二						
00:00	USD	☆☆☆	美国费城联储主席哈克(Patrick Harker) 演讲			
09:45	CNY	☆☆☆	中国财新服务业PMI (二月)	52.9	52.7	
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区S&P Global综合PMI (二月)	48.9	47.9	
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区Markit服务业PMI (二月)	50.0	48.4	
22:45	USD	☆☆☆	美国S&P Global综合PMI (二月)	51.4	52.0	
22:45	USD	☆☆☆	美国Markit服务业PMI (二月)	51.3	52.5	
23:00	USD	☆☆☆	美国工厂订单月率(%) (月度环比)(一月)	0.3%	0.2%	
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业就业指数 (二月)			50.5
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业PMI (二月)	52.9	53.4	
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业物价指数 (二月)			64.0
2024年3月6日 星期三						
01:00	USD	☆☆☆	美联储金融监管副主席巴尔(Michael Barr) 讲话			
04:30	USD	☆☆☆	美联储金融监管副主席巴尔(Michael Barr) 讲话			
05:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			8.428M
21:15	USD	☆☆☆	美国ADP就业人数 (二月)	145K	107K	
23:00	USD	☆☆☆	美联储主席鲍威尔(Jerome Powell) 发表证词陈述			
23:00	USD	☆☆☆	美国JOLTS职位空缺 (一月)	8.895M	9.026M	
23:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)			4.199M
23:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			1.458M
2024年3月7日 星期四						
01:00	USD	☆☆☆	美国FOMC委员戴利(Daly) 讲话			

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
02:00	USD	☆☆☆	Atlanta Fed GDPNow (第一季度)	2.1%	2.1%	
03:00	USD	☆☆☆	美联储经济景气报告褐皮书			
11:00	CNY	☆☆☆	中国出口年率-美元计价(%) (同比)(二月)	2.5%	2.3%	
11:00	CNY	☆☆☆	中国进口年率-美元计价(%) (同比)(二月)	2.0%	0.2%	
11:00	CNY	☆☆☆	中国贸易帐 (美元) (二月)	110.30B	75.34B	
16:00	CNY	☆☆☆	中国外汇储备(美元) (二月)			3.219T
21:15	EUR	☆☆☆	欧元区存款基准利率(%) (三月)	4.00%	4.00%	
21:15	EUR	☆☆☆	欧元区欧洲央行边际借贷利率(%)			4.75%
21:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行货币政策声明			
21:15	EUR	☆☆☆	欧洲央行利率决议 (三月)	4.50%	4.50%	
21:30	USD	☆☆☆	美国续请失业金人数			1.905K
21:30	USD	☆☆☆	美国出口月率(%)			258.20B
21:30	USD	☆☆☆	美国进口月率(%)			320.40B
21:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数	212K	215K	
21:30	USD	☆☆☆	美国非农生产力季率(%) (季度环比)(第四季度)	3.1%	5.2%	
21:30	USD	☆☆☆	美国贸易帐(美元) (一月)	-63.20B	-62.20B	
21:30	USD	☆☆☆	美国非农单位劳动力成本(季度环比)(第四季度)	0.7%	-1.2%	
21:45	EUR	☆☆☆	欧洲央行新闻发布会			
23:00	USD	☆☆☆	美联储主席鲍威尔(Jerome Powell) 发表证词陈述			
23:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde) 讲话			
2024年3月8日 星期五						
00:30	USD	☆☆☆	Atlanta Fed GDPNow (第一季度)			

数据来源：英为财经，金石期货研究所

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
00:30	USD	★★☆	美国克利夫联储主席、2018年FOMC票委梅斯特(Loretta Mester)讲话			
05:30	USD	★★☆	Fed's Balance Sheet			7,568B
18:00	EUR	★★☆	欧元区GDP季率(%) (季度环比) (第四季度)	0.0%		-0.1%
18:00	EUR	★★☆	欧元区季调后GDP年率(%) (同比) (第四季度)	0.1%		0.0%
20:00	USD	★★☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			
21:30	USD	★★☆	美国平均时薪年率(%) (同比) (二月)	4.4%		4.5%
21:30	USD	★★★	美国平均每小时工资月率(%) (月度环比) (二月)	0.2%		0.6%
21:30	USD	★★★★	美国季调后非农就业人口变动 (二月)	190K		353K
21:30	USD	★★☆	美国劳动参与率 (二月)			62.5%
21:30	USD	★★☆	美国私营企业非农就业人数变动 (二月)	150K		317K
21:30	USD	★★☆	美国U6失业率(%) (二月)			7.2%
21:30	USD	★★★★	美国失业率 (二月)	3.7%		3.7%
2024年3月9日 星期六						
01:00	USD	★★☆	美国农业部世界农产品供需预测报告			
02:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数 (口)			506
02:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯总钻井总数 (口)			629
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			224.8K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			141.6K

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
04:30	USD	★★☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			10.2K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-224.2K
04:30	EUR	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			62.9K
09:30	CNY	★★★★	中国CPI年率(%) (同比) (二月)		0.2%	-0.8%
09:30	CNY	★★★★	中国CPI月率(%) (月度环比) (二月)		0.5%	0.3%
09:30	CNY	★★★★	中国PPI年率(%) (同比) (二月)		-2.6%	-2.5%

数据来源：英为财经，金石期货研究所

精诚所至

金石为开

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 尽管我们相信报告中资料来源的可靠性, 但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更, 在任何情况下, 我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法, 如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论, 未免发生疑问, 本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场, 所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外, 本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断, 可随时修改, 毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准, 本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人, 或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发, 需注明出处“金石期货有限公司”, 并保留我公司的一切权利。

金石期货公众号





谢谢大家的观看

Thanks for watching.